TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018

Junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados del periodo y otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.
IR	-	Impuesto a la Renta
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2018	2017
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	537,349	921,107
Cuentas comerciales y otras por cobrar	5	2,528,775	2,845,589
Activos financieros	6	174,012	609,104
Inventarios	7	3,328,759	2,120,182
Activos por impuestos corrientes	8	260,866	154,531
Otros activos corrientes	9	338,367	491,371
Total del activo corriente		**7,168,128**	**7,141,884**
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	10	3,034,784	3,577,487
Activos Intangibles	11	763,974	13,392
Activos por impuestos diferidos	8	148,939	-
Total del activo no corriente		**3,947,697**	**3,590,879**
Total activo		**11,115,825**	**10,732,762**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario		-	272,227
Acreedores comerciales	12	931,258	1,178,937
Pasivos por impuestos corrientes	8	656,956	673,733
Pasivos acumulados	13	691,888	704,527
Otros pasivos corrientes	14	535,339	233,717
Total del pasivo corriente		**2,815,441**	**3,063,140**
Pasivos no corrientes			
Préstamos de relacionadas	15	700,128	700,128
Obligaciones por beneficios definidos	16	1,770,158	1,165,718
Pasivos por impuestos diferidos	8	26,887	25,211
Total del pasivo no corriente		**2,497,172**	**1,891,057**
Total pasivo		**5,312,614**	**4,954,197**
PATRIMONIO (según estado adjunto)		**5,803,211**	**5,778,565**
Total pasivo y patrimonio		**11,115,825**	**10,732,762**

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2018	2017
INGRESOS			
Ventas de bienes y servicios	19	13,189,684	12,593,026
COSTOS			
Costo de ventas	20	(8,344,135)	(7,665,413)
Utilidad bruta		**4,845,549**	**4,927,613**
Gastos administración y ventas	21	(2,430,057)	(2,346,968)
Utilidad en operación		**2,415,491**	**2,580,645**
Ingresos (gastos) financieros, neto		39,596	(60,971)
Otros ingresos (gastos), neto		(505,726)	1,393
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		**1,949,361.50**	**2,521,067**
Impuesto a la renta, corriente y diferido	8	(322,358)	(527,604)
Utilidad neta del ejercicio		**1,627,003**	**1,993,463**
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancia (pérdida) actuariales de beneficios definidos		(472,349)	56,687
Total resultado integral		**1,154,654**	**2,050,150**

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

		Reservas		Resultados Acumulados				
	Capital Social	Legal	Facultativa	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF	Efecto enmienda NIC 19	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	**2,738,780**	**364,449**	**472,504**	**(4,284)**	**(289,676)**	**(61,629)**	**1,749,948**	**4,970,090**
Apropiación de reservas	-	73,607	139,809	-	-	-	(213,416)	-
Distribución de dividendos, autorizada por la Junta General de Socios del 28 de abril del 2017	-	-	-	-	-	-	(629,362)	(629,362)
Distribución de dividendos, autorizada por la Junta General de Socios del 17 de julio del 2017	-	-	(612,312)	-	-	-	-	(612,312)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	56,687	1,993,463	2,050,150
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**2,738,780**	**438,055**	-	**(4,284)**	**(289,676)**	**(4,942)**	**2,900,633**	**5,778,565**
Apropiación de reservas	-	80,923	-	-	-	-	(80,923)	-
Aumento capital	375,000	-	-	-	-	-	(375,000)	-
Distribución de dividendos, autorizada por la Junta General de Socios del 05 de mayo del 2018	-	-	-	-	-	-	(617,494)	(617,494)
Distribución de dividendos, autorizada por la Junta General de Socios del 05 de mayo del 2018	-	-	-	-	-	-	(512,513)	(512,513)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	(472,351)	1,627,003	1,154,652
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**3,113,780**	**518,978.08**	**-**	**(4,284)**	**(289,676)**	**(477,292.71)**	**2,941,706**	**5,803,211.07**

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		12,992,018	12,520,667
Efectivo pagado a proveedores de bienes y servicios		(9,416,259)	(8,832,706)
Efectivo pagado por y a empleados		(1,899,454)	(1,327,503)
Pagos por impuestos		(642,930)	(575,022)
Efectivo provisto por las actividades de operación		**1,033,376**	**1,785,437**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo recibido (usado) en activos financieros al vencimiento	5	435,092	43,419
Adquisición de activos fijos	10	(625,271)	(344,291)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(190,179)**	**(300,872)**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Efectivo recibido (pagado) por Préstamo de Socios		205,231	(11,291)
Efectivo recibido (pagado) por Préstamo de Relacionada		-	(2,627)
Dividendos pagados		(1,159,960)	(1,726,111)
Efectivo usado en actividades de financiamiento		**(954,729)**	**(1,740,029)**
Aumento del efectivo y sus equivalentes		(111,532)	(255,464)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		648,881	904,346
Efectivo y equivalentes al final del período	4	**537,349**	**648,881**
Conciliación del saldo neto de efectivo y sus equivalentes			
Efectivo y equivalentes al efectivo (activo)	4	537,349	921,107
Sobregiro bancario	14	-	(272,227)
Saldo neto de efectivo y equivalentes al final del año		**537,349**	**648,881**

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

Conciliación del resultado integral del año con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	2018	2017
Resultado integral del ejercicio		**1,154,654**	**2,050,150**
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	344,005	444,894
Impuesto a la renta, corriente y diferido	8	322,358	527,604
Provisiones para cuentas incobrables	5	22,534	7,935
Provisiones para costo amortizado	5	11,214	2,712
Depreciaciones de activos fijos	10	408,091	397,604
Amortización de activos intangibles	11	9,300	11,954
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	16	355,074	63,756
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	16	249,365	15,613
Activos por impuestos diferidos	8	(147,263)	3,026
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		283,067	(95,669)
Inventarios		(1,208,578)	(955,394)
Activos por impuestos corrientes		(106,335)	(531,662)
Otros activos corrientes		153,004	(123,875)
Acreedores comerciales		(247,678)	136,370
Pasivos por impuestos corrientes		(339,135)	5,256
Pasivos acumulados		(356,644)	(201,969)
Otros pasivos corrientes		126,343	27,133
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**1,033,376**	**1,785,437**

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

TEXTIL PADILLA E HIJIOS TEXPADILLA CIA. LTDA.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2018

- ✓ Se realizó la apropiación de Utilidades del Ejercicio 2017 para incrementar la reserva legal por valor de US$80,923.
- ✓ Se registró dividendos por US$1,130,007, de los cuales al ejercicio 2017 corresponde US$512,513. Se pagaron en efectivo US$1,159,960.

2017

- ✓ Se realizó la apropiación de Utilidades del Ejercicio 2016 para incrementar la reserva legal por valor de US$73,607 y la reserva facultativa para el fondo de educación por US$139,809.
- ✓ Se registró dividendos por US$1,241,674, de los cuales al ejercicio 2016 corresponde US$629,362 y a reserva facultativa US$612,312. Se pagaron en efectivo US$1,726,111.
- ✓ Al 31 de diciembre de 2017, de los US$344,291 en adquisición de propiedad planta y equipo, está en importaciones en tránsito un valor de US$308,206.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 2001 en Quito, bajo la denominación de TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA., e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril de 2001. En el año 2004 se realizó la transferencia de activos y pasivos del negocio del señor Manuel Vicente Padilla Bonilla a la Compañía para el inicio de sus operaciones. El 100% del capital social corresponde a inversión ecuatoriana.

Su domicilio principal está registrado en el Sector de Alangasí en las calles Puerto Rico S2-16 y Av. Argentina de la ciudad de Quito.

1.2. Operaciones

La principal actividad es la compra e importación de materias primas e insumos para la elaboración, terminación y estampado de telas de la línea deportiva. Actualmente, la comercialización se realiza en el mercado nacional.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 106 y 119 empleados, respectivamente.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas uniformemente a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base al grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y

su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generó un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contablización de éstos	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en su evaluación de sus arrendamientos operativos de las instalaciones en las cuales funcionan sus oficinas y bodegas de almacenamiento de inventarios, en las ciudades de Quito, con plazos de vencimiento hasta 2028, y pagos anuales de aproximadamente 78 miles, se esperan los siguientes impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma:

i) Reconocimiento de un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de aproximadamente US$329 miles. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 9%, que representa la tasa incremental por préstamos locales.
ii) Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados Integrales mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto interés por la obligación por arrendamiento.

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.6. Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.3, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujos de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.6.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.6.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.6.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y bancos", "cuentas comerciales y otras por cobrar". Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.7).

Cuentas comerciales por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en un promedio de hasta 70 días.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar con base en: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriere un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes.

Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 5).

2.7. Pasivos financieros

2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores, y "otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.7.2 Acreedores comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.7.3 Préstamos de relacionados:

Son obligaciones de pago por financiamientos recibidos y son pagaderas en el largo plazo más los intereses acordados entre las partes.

2.7.4 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.8. Inventarios -

Los inventarios se valoran al menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

Los costos incurridos para llevar las existencias a su ubicación y condición actuales se contabilizan de acuerdo a los siguientes criterios:

- Materias primas: Costo de adquisición siguiendo el método promedio ponderado.
- Productos terminados y productos en curso: Costo de materiales y mano de obra directos y una proporción de los costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal, excluyendo los costos por gastos financieros.
- Repuestos y otros: Costo de adquisición siguiendo el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en la actividad normal de la Compañía menos el costo estimado para la finalización del producto y el costo estimado de la comercialización.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.9. Propiedad, planta y equipo-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Construcciones y edificaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de seguridad	3

iv) Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

Un componente de propiedad, planta y equipo, o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.10. Activos intangibles -

i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

ii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

iii) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.11. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.12. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, se define una tasa de Impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de

componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva mixta de Impuesto a la renta del 28% y 25% respectivamente, ya que posee accionistas indirectos constituidos en paraísos fiscales.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.13. Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14. Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "Beneficios sociales a empleados" en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- Participación a trabajadores: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

- Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

b) Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.25% (2017: 4.02%.) anual para los años 2018 y 2017, equivalente a la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados o a otros resultados integrales (patrimonio) en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.15. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de pago de 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son principalmente por la venta de mercaderías, y se reconocen cuando la Compañía ha satisfecho las solicitudes del cliente, quien tiene discreción sobre los mercados y los precios para la prestación de los servicios y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación por parte del cliente de los bienes entregados.

Se requiere que el cliente de conformidad de los bienes efectivamente entregados de acuerdo al contrato celebrado y que exista evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.16. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17. Costos por intereses –

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.18. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.19. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.19.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

La NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 6 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 5). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "cuentas comerciales y otra por cobrar" mantiene su nombre (ii) "activos financieros al vencimiento" se traduce en "activos financieros" (iii) "sobregiros bancarios" mantiene su nombre (iv) "sobregiro bancario" mantiene su nombre" (v) "acreedores comerciales" mantiene su nombre y (vi) "préstamos de relacionados" mantiene su nombre.

2.19.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de servicios en razón de que presenta de manera general una sola obligación de desempeño, la cual es claramente identificable.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

2.20. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los socios de **TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA CIA. LTDA.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su distribución.

2.21. Partidas excepcionales –

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

i. Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.7 la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

ii. Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

iii. Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, con base en los lineamientos mencionados en la Nota 2.13.

iv. Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar; la Nota 5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la estimación de esta provisión fue determinada por la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 260 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Caja Chica	2,050	1,650
Caja general	-	1,380
Bancos	34,130	419
Inversiones corto plazo instituciones financieras	501,169	917,658
	537,349	**921,107**

Las inversiones, para el 2018, fueron realizadas en el Banco Internacional; a continuación un resumen:

2018

TIPO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	VALOR	INTERESES DEVENGADOS	TOTAL
Certificado de depósito	27/11/2018	3/1/2019	3,6%	301.169	-	301.169
Certificado de depósito	12/10/2018	11/1/2019	4,1%	200.000	-	200.000
				501.169	**-**	**501.169**

2017

TIPO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	VALOR	INTERESES DEVENGADOS	TOTAL
Certificado de depósito	14/9/2017	15/1/2018	4,8%	606.000	8.689	614.689
Certificado de depósito	20/12/2017	22/1/2018	3,3%	302.673	296	302.969
				908.673	**8.985**	**917.658**

NOTA 5 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

Un detalle de estas cuentas, es como sigue:

		…31 de diciembre de… 2018	2017
Cuentas comerciales	**(1)**	2,591,652	2,913,799
Provisión por deterioro		(66,545)	(72,010)
Otras cuentas por cobrar		3,668	3,800
		2,528,775	**2,845,589**

(1) Las cuentas por cobrar comerciales generan interés únicamente cuando se llega a un acuerdo de pago mediante pronunciación judicial y el cliente cumple con ese acuerdo. Se emiten a 90 días promedio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	…31 de diciembre de… 2018 Total	Deterioro	Neto
Corriente	1.095.189		**1.095.189**
Vencido:			
De 0 a 30 días	657.369		**657.369**
De 31 a 60 días	370.834		**370.834**
De 61 a 90 días	172.366		**172.366**
De 91 a 120 días	58.642		**58.642**
Más de 121 días	237.252	(66.545)	**170.707**
Total	**2.591.652**	**(66.545)**	**2.525.107**

	…31 de diciembre de…		
	2017		
	Total	**Deterioro**	**Neto**
Corriente	1.373.402		**1.373.402**
Vencido:			
De 0 a 30 días	710.054		**710.054**
De 31 a 60 días	314.274		**314.274**
De 61 a 90 días	180.770		**180.770**
De 91 a 120 días	56.935		**56.935**
Más de 121 días	278.364	(72.010)	**206.354**
Total	**2.913.799**	**(72.010)**	**2.841.789**

El movimiento de las provisiones de deterioro de cuentas por cobrar, fue como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	(72,010)	(85,135)
Castigos	27,998	22,703
Provisión año	(22,534)	(7,935)
Estimación del año gasto financiero	(11,214)	(2,712)
Recuperación interés implícito	-	1,069
Saldo final	**(66,545)**	**(72,010)**

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS AL VENCIMIENTO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2018	**2017**
Inversiones financieras a costo amortizado	174.012	609.104
	174.012	**609.104**

En 2018 y 2017, estas inversiones fueron realizadas en los bancos Pichincha e Internacional, respectivamente, a continuación un detalle:

2018

TIPO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	VALOR	INTERESES DEVENGADOS	TOTAL
Certificado de depósito **(1)**	14/01/2018	28/01/2019	5.5%	165,000	9,012	174,012
				165,000	**9,012**	**174,012**

(1) Estos depósitos garantizan cartas de crédito.

2017

TIPO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	VALOR	INTERESES DEVENGADOS	TOTAL
Certificado de depósito	14/09/2017	14/03/2018	5.2%	600,000	9,104	609,104
				600,000	**9,104**	**609,104**

NOTA 7 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Materias primas	1.297.686	716.507
Productos en proceso	186.236	109.845
Productos terminados	744.358	386.539
Repuestos y Otros	154.449	148.197
Importaciones en tránsito	946.030	604.270
Inventario de materias primas en tránsito con proveedor local	-	154.825
	3.328.759	**2.120.182**

(1) Principalmente hilos y otros insumos para la producción.

NOTA 8 - IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

(Ver página siguiente)

		…31 de diciembre de… 2018	2017
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario IR	**(1)**	85.426	-
Anticipo IR		35.897	-
Crédito tributario ISD	**(2)**	13.845	-
Crédito Tributario IVA	**(3)**	125.698	154.531
		260.866	**154.531**

(1) Corresponde a las retenciones del impuesto a la renta realizada por clientes.
(2) Los valores por pago de ISD que según resolución del SRI se consideran como crédito tributario.
(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye, los valores que se originan por crédito tributario del IVA.

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	…31 de diciembre de… 2018	2017
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	469.622	412.147
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	116.263	224.295
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	71.071	37.292
	656.956	**673.733**

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	…31 de diciembre de… 2018	2017
Gasto del impuesto corriente	469.622	524.578
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(147.263)	3.026
Total gasto de impuestos	**322.358**	**527.604**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		…31 de diciembre de…	
		2018	**2017**
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		2,293,367	2,965,961
Menos: participación trabajadores		(344,005)	(444,894)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**1,949,362**	**2,521,067**
Más: Gastos no deducibles	**(2)**	140,148	37,566
Menos: Ingresos exentos	**(1)**	(24,515)	(3,731)
Más: Participación a trabajadores de ingresos exentos	**(3)**	3,558	
Menos: Deducciones incremento neto empleados	**(4)**	(190,066)	
Utilidad gravable		**1,878,487**	**2,554,902**
Utilidad a reinvertir a la tarifa del 12%		-	(375,000)
Utilidad a la tarifa del 22%		1,878,487	2,179,902
Gasto impuesto a la renta a la tasa reinversión de utilidades		-	45,000
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente		469,622	479,578
Efecto de diferencias temporarias		(147,263)	3,026
Total gasto de impuestos corriente y diferido		322,359	527,604
Anticipo del impuesto a la renta		113,034	100,037
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados		**322,359**	**527,604**

(1) Principalmente corresponde a indemnizaciones de seguros e inversiones de largo plazo.
(2) Principalmente por jubilación patronal.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Impuestos diferidos		
Activo por impuestos diferidos	148,939	-
Pasivo por impuestos diferidos	26,887	25,211
Impuestos diferidos, netos	**122,052**	**(25,211)**

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2018			
Diferencias temporarias			
Jubilación Patronal	-	(86.598)	(86.598)
Desahucio	-	(62.341)	(62.341)
Activos fijos	25.211	1.675	26.886
Total	**25.211**	**(147.263)**	**(122.052)**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2017			
Diferencias temporarias			
Activos fijos	22,186	3,025	25,211
Total	**22,186**	**3,025**	**25,211**

Períodos abiertos a revisión

De acuerdo a disposiciones vigentes, la facultad de determinación de las obligaciones, por parte de la administración tributaria, caduca en tres años desde la fecha de la declaración y, cuando los tributos no hubieren declarado en todo o en parte, en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración.

Principales reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

  Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto al a renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		…31 de diciembre de…	
		2018	2017
		(En U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	(1)	30.161	17.614
Garantías	(2)	4.500	5.500
Seguros pagados por anticipado	(3)	38.643	28.889
Anticipo proveedores	(4)	262.398	439.368
CIF Pagados por anticipado	(5)	2.665	-
		338.367	**491.371**

(1) Corresponden a préstamos personales y directos a los empleados.

(2) Incluye garantía por trámite de importación de materia prima. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

(Ver página siguiente)

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Mediterranean Shipping Company	4.500	
Maerks		4.000
Delpac S.A.		
Navesmar S.A.		1.000
Marglobal S.A.		500
	4.500	**5.500**

(3) Corresponde a primas de seguros contratados por la Compañía.

(4) Corresponden a anticipos a proveedores por varios conceptos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Los anticipos a proveedores incluyen:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Anticipo proveedores nacionales	129.917	301.665
Anticipo proveedores del exterior	132.482	137.703
	262.398	**439.368**

Los anticipos a proveedores nacionales incluyen:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Colet Sistemas De Gestao Ltda.	1.043	2.167
Constructora Raices Altavedi S.A.	115.241	264.273
Erazo Duran Galo Rodrigo	912	23.156
Montenegro Moyano Efrain Washington	-	1.400
Moraleslaw & Consulting Cia. Ltda.	-	361
Nilotex S.C.C.	-	85
Padilla Narvaez Cristian Manuel	-	800
Rodriguez Martinez Benito De Jesus	-	3.200
Salazar Marin Laura Del Rocio	-	1.223
Trecx S.A.	-	5.000
Campos Betancourt Adolfo Filemón	1.500	-
Industria Andina de TRansformadores S.A.	5.225	-
Morán Hidalgo Humberto Efraín	265	-
Pombo Díaz Daniela	3.747	-
Seguros Equinoccial S.A	181	-
Suárez Martínez Tatiana Maribel	1.803	-
	129.917	**301.665**

Los anticipos a proveedores del exterior incluyen:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Aaritimpex	5.000	
Eastern Ghats International PTE. LTD	10.000	-
ETV Electronica Tessile Varese	4.478	
KangWall Spring Co. Ltd.	-	41.000
Lafer	41.749	
MT Costruzione Machinne	8.103	
Salsons Impex Private Limited	-	15.000
Sudima International PTE	40.000	-
Texvista International PTE LTD	-	30.000
Unitech Textile Machinery	23.152	-
	132.482	**137.703**

NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Construcciones y edificaciones	1.056.045	1.537.937
Maquinaria y equipo	3.039.994	2.815.343
Herramientas	353.436	249.713
Equipo de oficina	7.252	1.189
Muebles y enseres	44.685	4.423
Vehículos	156.559	83.576
Equipos de computación y seguridad	142.296	128.357
Construcciones en curso	11.858	
	4.812.125	**4.820.538**
Menos:		
Depreciación acumulada	(1.976.840)	(1.750.757,6)
	2.835.285	3.069.780
Importaciones en tránsito de máquinas	-	308.206
Terrenos	199.500	199.500
Total	**3.034.784**	**3.577.487**

Los movimientos de propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	3,577,487	3,630,800
Adiciones, netas	(134,611)	344,291
Depreciación - gasto	(408,091)	(397,604)
Saldo final, neto	**3,034,784**	**3,577,487**

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde a pagos por compra de software contable y de producción, a continuación, un resumen:

		…31 de diciembre de…	
		2018	**2017**
Software contable y de producción	**(1)**	71.251	71.251
Amortización software		(67.159)	(57.859)
Mejoras a Propiedades	**(2)**	833.454	
Amortización a Mejoras a Propiedades		(73.572)	
		763.974	**13.392**

Los movimientos del activo intangible Software; fue como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial, neto Software	13.392	25.346
Amortización - gasto	(9.300)	(11.954)
Saldo final, neto	**4.092**	**13.392**

Los movimientos del activo intangible correspondiente a mejoras a propiedades arrendadas; fue como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial, mejoras a propiedades	-	-
Amortización - gasto	(73.572)	-
Saldo final, neto	**(73.572)**	**-**

NOTA 12 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Proveedores del Exterior	316.869	88.231
Proveedores Locales	614.390	1.090.705
	931.258	**1.178.937**

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen, es como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Participación a trabajadores	344.005	444.894
Beneficios sociales	347.883	259.632
	691.888	**704.527**

Participación trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de los pasivos acumulados, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	444.894	342.577
Provisión	344.005	444.894
Pagos efectuados	(444.894)	(342.577)
Saldo final	**344.005**	**444.894**

NOTA 14 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

(Ver página siguiente)

		…31 de diciembre de…	
		2018	**2017**
Seguridad social		80.873	54.307
Anticipos clientes		10.383	3.512
Préstamos con los socios		206.486	1.255
Dividendos por pagar		47.763	77.716
Préstamos con Relacionadas	**(1)**	176.872	96.927
Obligaciones financieras		12.962	
		535.339	**233.717**

(1) Corresponde a la porción corriente del préstamo a la relacionada más intereses generados. Ver nota 15

Los movimientos de los préstamos con los socios, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	1.255	12.546
Pagos efectuados	205.231	(11.291)
Saldo final	**206.486**	**1.255**

Los movimientos de los dividendos por pagar, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	77,716	562,153
Provisión	1,130,007	1,241,674
Pagos efectuados	(1,159,960)	(1,726,111)
Saldo final	**47,763**	**77,716**

NOTA 15 - PRÉSTAMOS DE RELACIONADAS

A continuación las obligaciones con relacionadas, es como sigue:

		…31 de diciembre de…	
		2018	**2017**
Préstamos con Relacionadas	**(1)**	700.128	700.128
		700.128	**700.128**

(1) Préstamo recibido de la Sociedad Civil y Comercial Textil Padilla E Hijos que devenga una tasa de interés del 8.13% anual, con vencimientos trimestrales a partir del 21 de julio del 2018. Este préstamo está respaldado en un contrato de mutuo con firma de los ejecutivos de la Compañía. Los pagos están previstos de acuerdo al siguiente cronograma:

PERIODO	PAGO
Dentro del año 1	84,872
De 2 a 3 años	587,640
Mayor a 3 años	112,488
	785,000

NOTA 16 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Jubilación patronal	1.289.213	934.139
Bonificación por desahucio	480.944	231.579
	1.770.158	**1.165.718**

La Compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	934.139	870.383
Costo de servicio	73.422	85.056
Costos financieros	36.022	32.416
Otros resultados integrales	254.316	(39.871)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.686)	(13.846)
Saldo final	**1.289.213**	**934.139**

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Saldo inicial	231.579	215.966
Costo de servicio	16.610	17.189
Costos financieros	8.922	8.559
Otros resultados integrales	226.719	(2.970)
Beneficios pagados	-	(7.166)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.886)	-
Saldo final	**480.945**	**231.579**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios, Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

(Ver página siguiente)

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
	%	**%**
Tasa(s) de descuento	4,25	4,02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,5	2,5

Análisis de Sensibilidad: Jubilación patronal

		2018		**2017**
0.5% incremento en la tasa de descuento	US$	(12.573)	US$	(10.174)
0.5% decremento en la tasa de descuento	US$	13.550	US$	11.017
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	US$	13.861	US$	11.131
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	US$	(12.962)	US$	(10.368)
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones		N/A		N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones		N/A		N/A
1 año de incremento en la expectativa de vida		N/A		N/A

Análisis de Sensibilidad: Desahucio

		2018		**2017**
0.5% incremento en la tasa de descuento	US$	(2.302)	US$	(1.980)
0.5% decremento en la tasa de descuento	US$	2.483	US$	2.146
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	US$	2.632	US$	2.235
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	US$	(2.465)	US$	(2.085)
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones		N/A		N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones		N/A		N/A
1 año de incremento en la expectativa de vida		N/A		N/A

NOTA 17 - RIESGOS E INSTRUMENTOS FINACIEROS

Las políticas de Administración del riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. Se establecen controles y acciones, que permiten monitorear el cumplimiento de los controles.

17.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos. Los departamentos de crédito y finanzas en cumplimiento de sus funciones identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Las políticas de Administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que se enfrentan, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos de mercado

- Riesgo de tasa de interés: Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.
- Riesgo de moneda: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contrapartes en un instrumento financieros no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes, adicional al registro de la provisión de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. La compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la

Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 1 año	**Más de 1 año**
Al 31 de diciembre de 2018		
Acreedores comerciales	931,258	-
Préstamos con los socios	206,486	-
Préstamos con Relacionadas	-	877,000
Al 31 de diciembre de 2017		
Acreedores comerciales	1,178,937	-
Préstamos con los socios	1,255	-
Préstamos con Relacionadas	-	797,055

17.2 Administración de riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

(Ver página siguiente)

	2018	2017
Acreedores comerciales	931,258	1,178,937
Préstamos con los socios	206,486	1,254.64
Préstamos con Relacionadas	877,000	797,055
	2,014,744	1,977,246
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	537,349	921,107
Deuda neta	2,552,093	2,898,353
Total Patrimonio	5,803,211	4,970,090
Capital total	8,355,304	7,868,443
Ratio de apalancamiento	**31%**	**37%**

17.3 Instrumentos financieros

		..31 de diciembre de..	
		2018	2017
Activos financieros			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalente	**(1)**	537.349	921.107
Cuentas comerciales y otras por cobrar	**(2)**	2.528.775	2.845.589
Activos financieros al vencimiento	**(3)**	174.012	609.104
		3.240.135	**4.375.800**
Pasivos financieros			
Costo amortizado:			
Acreedores comerciales	**(4)**	931.258	1.178.937
Préstamos con los socios	**(5)**	206.486	1.255
Préstamos con Relacionadas	**(5)**	877.000	797.055
		2.014.744	**1.977.246**

(1) Ver Nota 4
(2) Ver Nota 5
(3) Ver Nota 6
(4) Ver Nota 12
(5) Ver Nota 15

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 18 - PATRIMONIO

Capital Social

El capital social autorizado de la Compañía, está representado por 3,113,780 participaciones de valor unitario de US$ 1 dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa

Constituyen valores apropiados para crear el fondo de educación y capacitación, el mismo que será utilizado anualmente según el reglamento aprobado, tal como lo definen los estatutos de la compañía. Cabe mencionar que, en 2017 se reformó los estatutos, en la cual se eliminó la obligatoriedad de apropiar esta reserva.

Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	..31 de diciembre de..	
	2018	**2017**
Utilidades retenidas - distribuibles	2,941,706	2,900,633
Efecto enmienda NIC 19	(289,676)	(289,676)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,284)	(4,284)
Otro resultado integral	(477,293)	(4,943)
	2,170,453	**2,601,730**

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19 - INGRESOS

Un detalle, a continuación:

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas de bienes	13.186.690	12.582.699
Ventas de servicios	2.994	10.328
	13.189.684	**12.593.026**

NOTA 20 - DETALLE DEL COSTO DE VENTAS POR SU NATURALEZA

Un detalle, a continuación:

	…31 de diciembre de…	
Costo de ventas	**2018**	**2017**
Costo de Ventas Productos Fabricados	7.658.566	6.857.142
Costo de Venta Producto No Fabricado	203.314	227.436
Costo de Venta Materia prima	470.737	298.100
Costo de Venta Productos en Procesos	11.518	14.377
	8.344.135	**7.397.055**

El Movimiento del costo de venta de productos elaboración por la compañía, se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Inventario Inicial de materia prima	613.087	436.738
(+) Compras e importaciones	5.541.196	4.239.734
Materia prima disponible para producción	**6.154.283**	**4.676.471**
(-) Ventas	472.002	298.100
(-) Inventario Final	1.129.411	613.087
Materia Prima Utilizada	**4.552.870**	**3.765.284**
(+) Mano de obra directa	781.909	641.229
(+) Gastos indirectos de fabricación	2.762.255	2.485.290
Costo de Producción del periodo	**8.097.034**	**6.891.803**
(+) Inventario inicial de productos en proceso	109.845	107.598
(-) Productos en proceso vendidos	11.157	14.374
Total Producción en proceso	**8.195.723**	**6.985.027**
(-) Inventario final productos en proceso	197.872	109.845
Productos terminados del periodo	**7.997.850**	**6.875.182**
(+) Inventario inicial de productos terminados	326.439	308.399
Productos terminados disponible para la venta	**8.324.289**	**7.183.581**
(-) Inventario final de productos terminados	665.724	326.439
Costo de ventas del periodo	**7.658.566**	**6.857.142**

NOTA 21 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, es como sigue:

(Ver página siguiente)

	…31 de diciembre de…	
	2018	**2017**
Gastos de administración y ventas		
Gastos del personal	1.251.015	1.092.172
Honorarios	217.660	185.244
Mantenimiento y reparación	128.940	94.482
Arrendamientos operativos	78.000	94.566
Promoción y Publicidad	166.889	207.697
Combustible	7.464	9.121
Seguros y reaseguros	55.559	50.800
Transporte	42.457	191.830
Gastos de gestión	38.047	43.964
Gastos de viaje	92.221	81.939
Servicios Básicos	22.713	22.090
Notarios y Registro Mercantil	1.020	932
Impuestos, contribuciones y otros	50.196	51.641
Depreciaciones	54.652	44.697
Amortizaciones	18.080	11.954
Provisiones	22.534	7.935
Otros servicios	145.741	114.006
Suministros y materiales	36.872	41.899
	2.430.057	**2.346.968**

NOTA 22 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones y saldos comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

Un detalle, a continuación:

	..31 de diciembre de..	
	2018	**2017**
Socios		
Saldos		
Cuentas por pagar	254.249	78.971
Transacciones		
Intereses	63.821	41.356
Honorarios - Dietas	180.000	108.000
Compañías relacionadas		
Saldos		
Cuentas por pagar	877.000	797.055

Transacciones		
Ventas	1.100	706
Compra de suministros	27.170	15.468
Compra de servicios	6.137	4.307
Compra de alimentación	25.416	
Arriendos	168.168	168.168
Compra de activos fijos	-	-

Ver adicionalmente, Nota 15

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	..31 de diciembre de..	
	2018	**2017**
Beneficios a corto plazo	357.084	219.961
Beneficios definidos	63.524	40.357
	420.608	**260.318**

NOTA 23 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$3 millones, están obligados a presentar un anexo de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 24 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no reporta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril, 26 de 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En

opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

Gerente General
Santiago Padilla Pozo

Contadora
Natalia Ampudia